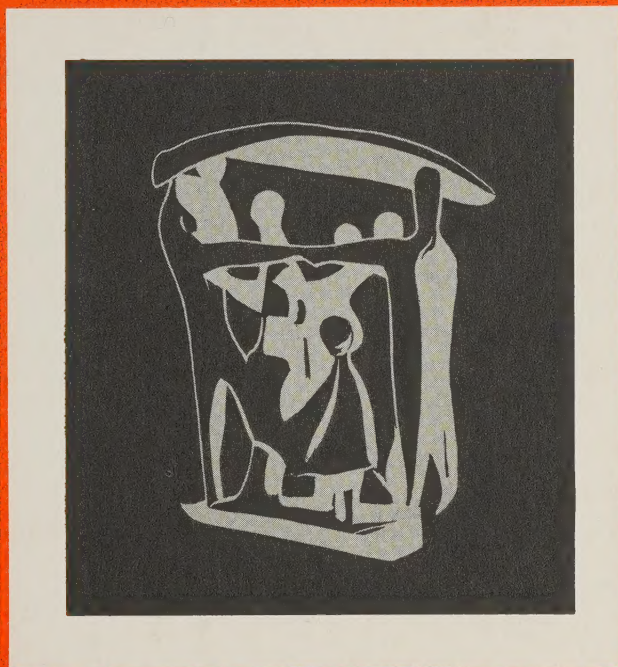


# THE HALIFAX INSURANCE COMPANY 1970 ANNUAL REPORT

AR01

file





**THE HALIFAX INSURANCE COMPANY**

GENERAL OFFICE: 1303 Yonge St., Toronto 7, Ontario. HEAD OFFICE: 5670 Spring Garden Rd., Halifax, Nova Scotia



---

A. G. S. GRIFFIN, **Chairman** — Toronto — President, Triarch Corporation Limited

LT.-GEN. G. G. SIMONDS, C.C., C.B., C.B.E., D.S.O., C.D., **Vice-Chairman** — Toronto

E. S. ALLIN, M.D., F.R.C.S. (Eng.) — Edmonton — Surgeon-in-Chief, The Allin Clinic

A. GORDON ARCHIBALD — Halifax — President and Chairman of the Board, Maritime Telegraph & Telephone Company Ltd.

RT. HON. J. A. BOYD-CARPENTER, M.P. — London, England — Chairman, The Orion Insurance Company Limited

F. E. CLEYN — Huntingdon, Que. — President, Cleyn & Tinker Ltd.

O. HATTINK — The Hague — Manager, N.V. The Netherlands Insurance Company est. 1845

ALASTAIR MACDONALD, Q.C. — Ottawa — Partner, Macdonald, Connolly, Affleck, Brocklesby, Gorman, McLaughlin & Tetro

JAMES E. MACNELLY — Toronto — President, The Halifax Insurance Company

R. K. MARTIN — Toronto — President, Martin, Lucas & Company Limited

J. E. RICHARDSON — Vancouver — President, British Columbia Telephone Company

MAJOR-GENERAL N. E. RODGER, C.B.E., C.D. — Winnipeg

W. L. WILLIAMS — Toronto — President, The Commercial Life Assurance Company of Canada

J. D. WOODS — Toronto — President, Harvey Woods Limited

D. K. YORATH, M.B.E. — Edmonton — Vice-President and Chairman of the Executive Committee, International Utilities Corporation



## OFFICERS AND EXECUTIVE STAFF — 1971

---

President	J. E. MACNELLY, F.I.I.C.
Senior Vice-President	W. L. WILLIAMS
Vice-President, Manager Eastern & Western Division	E. F. BELTON
Vice-President, Manager General Office	J. H. F. KAY, F.I.I.C.
Manager E.D.P./Systems	R. GRIFFITH
Secretary-Treasurer	G. F. JONCKHEER
Manager Central Division	J. B. MOONIE, A.I.I.C.
Manager Accounting and Assistant Secretary	V. D. HARRIS
Manager Claims and Branch Administration	D. G. SMITH
Agency Manager Central Division	W. R. DAVIS, A.I.I.C.
Business Development Officer	K. S. EXON, F.I.I.C.
Investment Superintendent	L. E. M. JARVIS
Inland Marine and Casualty Superintendent	N. R. MACKENZIE
Superintendent E.D.P./Systems	C. R. MARTIN
Claims Superintendent	J. H. R. MITCHELL
Personnel Superintendent	J. D. TARGETT
Superintendent General Office	A. R. THOMSON, F.I.I.C.
Chief Internal Auditor	J. WESTENDORP

Your Directors present to you the one hundred and sixty-second Annual Report of the Company.

For the second consecutive year the general insurance industry in Canada suffered a loss on its underwriting operations. At this time of writing, no estimate is available of the size but it is likely to be considerably less than the \$53 million lost in 1969. As predicted in our report a year ago that prospects for profitable underwriting of the fire business were not good — the experience, in fact, on this class probably deteriorated in 1970. Premium rates proved to be inadequate for the automobile class as well and there was no let up in crime and dishonesty, which adversely affects the burglary, theft and bonding classifications.

Our over-all loss ratio at 67.55% was virtually unchanged from that of a year ago. Operating expenses, including premium taxes, increased rather substantially to 36.85% of net written premiums from 35.27% in the previous year.

Total premiums written passed the \$15 million mark — a growth of 11% — and after deducting all reinsurance, net written premiums increased to \$12,195,742. This growth required that \$431,819

be added to the unearned premium reserve, an increase over the \$347,814 added in 1969, after which an underwriting deficit of \$603,403 was suffered as against \$390,857 in the previous year.

Net investment income rose to \$704,326, leaving a profit before income taxes of \$100,923 compared with one of \$257,490 in 1969. Provision was made for income taxes of \$803 resulting in a net profit of \$100,120 for the year.

Total assets reached a new peak of \$21.6 million. Capital and surplus now stands at \$8,243,067.

Developments in Manitoba, as mentioned in last year's report, crystallized during the year. A Government-operated automobile insurance scheme is scheduled to function not later than November 1, 1971. For all practical purposes this removes independent automobile insurers from that scene for all except a relatively minor amount of supplementary underwriting that can be practised, over and above the Government's compulsory plan.

The pressures which continue to be applied by most of the other provincial jurisdictions throughout Canada make it extremely doubtful that 1971 automobile

rating schedules will prove adequate to cover the needs of the coming year. Long awaited adjustments to fire rating schedules are still in suspense. Indeed, there are no indications that the general insurance business can look for any substantial improvement in its 1971 underwriting results.

During 1970 economic conditions in Canada were affected by a number of difficult circumstances resulting in a year of rather slow growth.

The Gross National Product rose by 6½% of which only 3% was in real terms, the remaining 3½% being accounted for by price increases. Residential construction was sharply down, consumer demand was weak and investment activity negligible. The economy was saved from what would undoubtedly have been quite a serious recession by a phenomenal performance in foreign trade. Exports expanded rapidly whereas imports grew much more slowly. The resulting surplus in merchandise trade put the Canadian balance of payments into substantial surplus and created extreme upward pressure on the Canadian dollar. In order to meet this problem, the Government and the Bank of Canada adopted a floating exchange rate result-



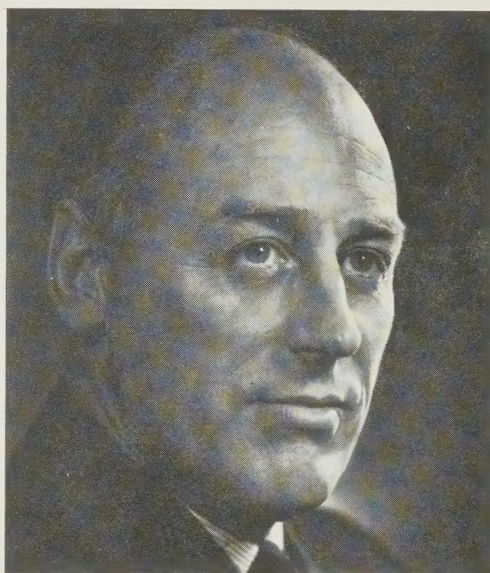
ing towards the end of the year in the Canadian dollar being valued at just fractionally under parity with the U.S. dollar. This caused a slowing down of export trade in the final quarter of the year.

At the beginning of the period under review the strong fiscal and monetary measures, which had been adopted by the Government to counter inflationary pressures and which were alluded to in last year's report, were in full swing. But as the year progressed, inflation's paradoxical twin, unemployment, assumed serious proportions rising to above 6%, seasonally adjusted, of the labour force as the year came to a close.

As this Report is written not very much is being heard any longer about inflation and the Prices & Incomes Commission has quietly slipped out of the limelight.

The political pressures on the Government as a result of the unemployment situation have been acute and it is not difficult to foresee a clamour for increases in the money supply, deficit financing — all the drugs of popular economic salvation. But there are signs that the Government will resist these pressures.

Unemployment, moreover, although it has increased in the absolute sense right across the country, is concentrated most



A. G. S. GRIFFIN, Chairman

acutely in the regions where it has always been a problem — parts of the Atlantic and Western Provinces and Quebec.

This creates grave difficulties for the Government and contributes to a decline in the sense of national cohesion which Canada badly needs at this juncture in its history.

The economy in the early part of the year was subject to a very tight money policy with high interest rates. During the course of the year monetary conditions became easier in the first instance as a result of official policy and latterly because of reduced economic activity. Interest rates lowered considerably in the last half of the year and there was a significant drop in demand in the short-term capital market. In fact the bond market as a whole has been extremely active and only now are there signs that the rise in bond prices is levelling off.

From about mid-year onwards the banking system, reversing the situation existing in the first half of the year, has had ample loanable funds available. This is to some extent the result of generally lowered economic activity and hence lower demand for bank loans, and in part as a result of the building up of reserves in the banking system through the Bank of Canada.

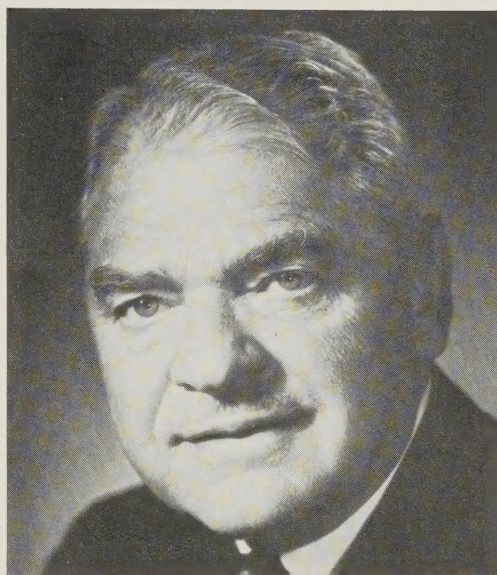
As far as the balance of payments is concerned, the position as the year ended was one of unprecedented strength. This partly resulted, as mentioned earlier, from an enormous current account surplus and partly from continuing large-scale capital inflows. The high



rate on the Canadian dollar has created great distress among exporters.

As to the outlook, it seems likely that the economy will not move strongly in either direction in 1971. The Government's attitude between inflation on the one hand and unemployment on the other will no doubt continue to be ambivalent, applying remedies when one factor or the other becomes uppermost. Because of the country's high degree of dependence upon conditions in the United States, it is never, of course, possible for the fiscal and monetary authorities in Canada to be very far out of line with U.S. policy; the objective can only be to try and impose the remedies more effectively and modify the swings. This has already been successful in the recent control of inflation.

Public concern over foreign ownership of Canadian assets and resources has become more widespread in the past year or two, and there is pressure on Government to take measures to reduce it. So far, there is no indication that discrimination against foreign capital will be introduced, although it seems likely that existing restrictions in fields such as finance and insurance may be extended to other areas, including some natural re-



J. E. MACNELLY, President

sources. The problem brings into conflict a desire on the one hand not to lose control of the country's destiny and on the other to maintain the thrust of development and growth which depends heavily on foreign investment.

During the year the whole country, and indeed the world, was shocked by

the violence which took place in the Province of Quebec. Strong governments in both Ottawa and Quebec and firm measures adopted by each led to a settlement of that crisis which on the whole must be considered satisfactory. But the underlying problem remains. And it is intensified by a not unnatural tendency in the rest of Canada to identify the violence of the terrorists with the more responsible nationalist political movement in Quebec. A series of meetings involving heads of Federal and Provincial Governments is now planned to examine further the question of a new constitution and the first of these meetings has recently been concluded in a spirit of some optimism. But there is clearly no easy solution to a problem which will only be worked out slowly and with difficulty.

Your Directors wish to record their appreciation of the efforts of the staff throughout all phases of the Company's activities.

On behalf of the Board,

A. G. S. Griffin, Chairman,  
J. E. MacNelly, President.

Halifax, Nova Scotia,  
February 22, 1971.

# THE HALIFAX INSURANCE COMPANY

# BALANCE SHEET

## ASSETS

	1970	1969
Cash .....	\$ 618,082	\$ 441,828
Marketable securities at cost .....	17,211,842	15,989,133
(Government values—1970 — \$17,826,045 1969 — \$16,749,915)		
Accrued interest .....	100,703	98,264
Owing by agents and policyholders .....	2,757,225	2,478,178
Owing by other insurance companies (net) .....		32,805
Income taxes recoverable .....	109,723	459,117
Mortgage loans on real estate .....	37,418	17,911
Real estate (less accumulated depreciation) .....	690,908	724,013
Automobiles (less accumulated depreciation) .....	57,993	61,839
Office equipment (less accumulated depreciation) .....	88,338	83,476
Sundry assets .....	20,633	53,889
	<u>\$21,692,865</u>	<u>\$20,440,453</u>

23,000,000

## STATEMENT OF PROFIT AND LOSS for the year ended December 31, 1970

### Underwriting:

	1970	1969
Net premiums earned .....	\$11,763,922	\$10,665,957
Deduct —		
Net claims incurred .....	7,873,051	7,171,796
Net commissions .....	1,849,882	1,639,927
Expenses .....	2,353,579	1,976,822
Taxes other than income taxes .....	290,813	268,269
	<u>12,367,325</u>	<u>11,056,814</u>
Underwriting loss .....	<u>603,403</u>	<u>390,857</u>

at 13.4-mill

730,000



as at December 31, 1970

*Net up surplus - 89,000*

## LIABILITIES

	1970	1969
Unearned premiums (80% basis) .....	\$ 6,032,817	\$ 5,600,998
Provision for unpaid claims .....	5,929,978	5,227,862
Drafts payable .....	444,692	477,216
Owing to other insurance companies (net) .....	127,316	
Accrued premium taxes .....	106,673	104,954
Provision for pensions .....	94,156	97,714
Provision for assets not admitted .....	268,878	313,636
Provision for unregistered reinsurance .....	283,055	146,432
Sundry liabilities .....	162,233	89,010
Capital, reserves and surplus:		
Capital—		
Authorized, issued and fully paid:		
200,000 shares of \$10 par value .....	2,000,000	
General reserve .....	400,000	
Special reserve .....	590,170	
Surplus .....	5,252,897	
	<u>8,243,067</u>	<u>8,382,631</u>
	<u>\$21,692,865</u>	<u>\$20,440,453</u>

A. G. S. GRIFFIN, Chairman  
J. E. MACNELLY, President

## Investments:

	1970	1969
Interest, dividends and rents .....	\$ 865,280	\$ 800,976
Deduct —		
Real estate expenses:		
Depreciation .....	33,105	33,105
Other .....	89,869	86,018
Investment expenses .....	37,980	33,506
	<u>160,954</u>	<u>152,629</u>
Investment income .....	<u>704,326</u>	<u>648,347</u>
Profit before income taxes .....	100,923	257,490
Estimated income taxes payable (recoverable) .....	803	(95,000)
Net profit for year transferred to surplus .....	<u>\$ 100,120</u>	<u>\$ 352,490</u>

*inv. inc. - 820,000  
after exp. 70,000 net pr*



**STATEMENT OF SURPLUS****for the year ended December 31, 1970**

	<b>1970</b>	<b>1969</b>
Balance at beginning of year .....	<u><b>\$ 5,392,461</b></u>	<u><b>\$ 5,228,076</b></u>
Deduct:		
Dividends paid .....	<b>300,000</b>	<b>300,000</b>
Increase in provision for assets not admitted and unregistered reinsurance .....	<u><b>91,865</b></u>	<u><b>73,504</b></u>
	<u><b>391,865</b></u>	<u><b>373,504</b></u>
Add:		
Net profit for year .....	<b>100,120</b>	<b>352,490</b>
Net profit on disposal of securities .....	<u><b>152,181</b></u>	<u><b>185,399</b></u>
	<u><b>252,301</b></u>	<u><b>537,889</b></u>
Balance at end of year .....	<u><u><b>\$ 5,252,897</b></u></u>	<u><u><b>\$ 5,392,461</b></u></u>

**AUDITORS' REPORT**

To the Directors and Shareholders of THE HALIFAX INSURANCE COMPANY:

We have examined the balance sheet of The Halifax Insurance Company as at December 31, 1970 and the statements of profit and loss and surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1970 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with accounting practices prescribed by the Department of Insurance of Canada applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada, February 17, 1971.

CLARKSON, GORDON & CO., Chartered Accountants



# SUMMARY OF SECURITIES

as at December 31, 1970

	1970		1969	
<b>Bonds</b>	<b>Cost</b>	<b>Government Values</b>	<b>Cost</b>	<b>Government Values</b>
Canadian Government .....	\$ 2,855,124	\$ 2,904,700	\$ 1,792,174	\$ 1,772,000
Provincial Governments .....	4,446,514	4,365,060	3,008,163	2,822,800
Foreign Government .....			220,610	214,000
Municipals .....	268,208	265,924	111,270	304,000
Public Utilities and Transportation .....	414,961	421,500	415,961	402,500
Industrial .....	905,926	915,750	1,401,706	1,369,200
Miscellaneous .....	938,500	937,093	212,903	212,000
Guaranteed Investment Certificate .....	10,000	10,000	10,000	10,000
	<u>9,839,233</u>	<u>9,820,027</u>	<u>6,276,607</u>	<u>6,198,500</u>
<b>Preferred Stocks</b>				
Transportation .....	212,651	186,000	212,651	124,000
Public Utilities .....	968,205	728,380	920,112	860,000
Industrial .....	1,707,894	1,383,044	1,433,000	1,217,000
Miscellaneous .....	470,755	338,500	677,113	554,000
	<u>3,359,505</u>	<u>2,635,924</u>	<u>3,242,876</u>	<u>2,755,000</u>
<b>Common Stocks</b>				
Transportation .....	130,603	156,000	109,111	105,000
Public Utilities .....	655,200	896,244	521,878	682,000
Industrial .....	2,602,206	2,899,700	2,563,828	2,682,000
Miscellaneous .....	625,095	1,418,150	618,517	1,490,740
	<u>4,013,104</u>	<u>5,370,094</u>	<u>3,812,336</u>	<u>4,969,740</u>
<b>Total Securities</b>	<u>\$17,211,842</u>	<u>\$17,826,045</u>	<u>\$15,909,443</u>	<u>\$16,749,915</u>



## **COMPANY OFFICES**

### **HEAD OFFICE**

5670 Spring Garden Road, Halifax, N.S.

### **GENERAL OFFICE**

1303 Yonge Street, Toronto, Ontario

### **CENTRAL DIVISION**

1303 Yonge Street, Toronto, Ontario

W. R. Davis, A.I.I.C., Agency Manager

J. N. McCarthy, F.I.I.C., Superintendent

#### **METROPOLITAN TORONTO AND ONTARIO BRANCHES**

1303 Yonge Street, Toronto, Ontario

#### **OTTAWA BRANCH**

309 Cooper Street, Ottawa, Ontario

K. E. Ingoe, A.I.I.C., Agency Superintendent

#### **LONDON SERVICE OFFICE**

560 Wellington Street, London, Ontario

T. W. McDonald, Agency Superintendent

### **EASTERN DIVISION**

#### **MARITIME BRANCH**

5670 Spring Garden Road, Halifax, N.S.

D. L. Josey, Manager

#### **QUEBEC BRANCH**

491 Victoria Square, Montreal, Quebec

George C. Lepine, Manager

### **WESTERN DIVISION**

#### **PRAIRIE REGIONAL OFFICE**

10089 Jasper Avenue, Edmonton, Alberta

S. C. Rambaut, Regional Manager

#### **CALGARY SERVICE OFFICE**

1147 - 17th Avenue S.W., Calgary, Alberta

L. T. Marcusson, F.I.I.C., Agency Superintendent

#### **BRITISH COLUMBIA BRANCH**

1896 West Broadway, Vancouver, B.C.

H. W. Winter, F.I.I.C., Manager

P. J. Goulding, F.I.I.C., Branch Superintendent



## BUREAUX DE LA COMPAGNIE

### SIÈGE SOCIAL

5670, chemin Spring Garden, Halifax, N.-E.

### BUREAU PRINCIPAL

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

### DIVISION CENTRALE

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

W. R. Davis, A.I.A.C., Gérant d'agence

J. N. McCarthy, F.I.A.C., Surintendant

### SUCCESSALE TORONTO MÉTROPOLITAIN

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

### SUCCESSALE ONTARIO

1303, rue Yonge, Toronto, Ontario

### SUCCESSALE OTTAWA

309, rue Cooper, Ottawa, Ontario

K. E. Ingoe, A.I.A.C., Surintendant d'agence

### BUREAU DE SERVICE DE LONDON

560, rue Wellington, London, Ontario

T. W. McDonald, Surintendant d'agence

### DIVISION DE L'EST

#### SUCCESSALE PROVINCES MARITIMES

5670, chemin Spring Garden, Halifax, N.-E.

D. L. Josey, Gérant

#### SUCCESSALE QUÉBEC

491, carré Victoria, Montréal, P.Q.

George C. Lepine, Gérant

### DIVISION DE L'OUEST

#### BUREAU RÉGIONAL DES PRAIRIES

10089, ave Jasper, Edmonton, Alberta

S. C. Rambaut, Gérant régional

#### BUREAU DE SERVICE DE CALGARY

1147 – 17<sup>e</sup> ave sud-ouest, Calgary, Alberta

L. T. Marcussen, F.I.A.C., Surintendant d'agence

#### SUCCESSALE COLOMBIE-BRITANNIQUE

1896 ouest, Broadway, Vancouver, C.-B.

H. W. Winter, F.I.A.C., Gérant

P. J. Goulding, F.I.A.C., Surintendant de succursale

		1970		1969	
Obligations		Valeurs		Coût	
		gouvernementales		gouvernementales	
Gouvernement du Canada		\$ 2,855,124	\$ 2,904,700		
Gouvernements provinciaux		4,446,514	4,365,060		
Gouvernements étrangers					
Municipalités		268,208	265,924		
Services publics et transports		414,961	421,500		
Industries		905,926	915,750		
Divers		938,500	937,093		
Certificat de placement garanti		10,000	10,000		
		9,839,233	9,820,027		
Actions privilégiées					
Transports		212,651	186,000		
Services publics		968,205	728,380		
Industries		1,707,894	1,383,044		
Divers		470,755	338,500		
		3,359,505	2,635,924		
Actions ordinaires					
Transports		130,603	156,000		
Services publics		655,200	896,244		
Industries		2,602,206	2,899,700		
Divers		625,095	1,418,150		
		4,013,104	5,370,094		
Total des valeurs de placement		\$17,211,842	\$17,826,045		



1969	\$5,228,076	1970	\$ 5,392,461
Moins —			
Dividendes payés .....			
Augmentation de la provision pour actifs non agréés et réassurance non enregistrée .....			
371,504	91,865	391,865	252,301
101,399	152,181	101,399	517,889
Profit net sur disposition de valeurs de placement .....			
352,490	100,120	352,490	100,120
Profit net pour l'année .....			
Plus —			
Solde au début de l'année .....			
Solde à la fin de l'année .....			

À MM. les administrateurs et les actionnaires de LA COMPAGNIE D'ASSURANCE HALIFAX,

Nous avons examiné le bilan de La Compagnie d'Assurance Halifax, au 31 décembre 1970, ainsi que les états de pertes et profits et de l'excédent pour l'année terminée à cette date. Notre vérification a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des registres comptables et des autres documents à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers donnent une idée juste de la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1970 et des résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables concernant les compagnies d'assurance générale, que prescrit le Département fédéral des assurances, et ce suivant une base uniforme avec celle de l'année précédente.

Toronto, Canada, le 17 février 1971.

CLARKSON, GORDON & CIE, Comptables agréés

PASSIF

Primes non acquises (base de 80%) .....		
Provision pour sinistres non réglés .....	5,929,978	\$ 6,032,817
Traites à payer .....	444,692	
Somme due à d'autres compagnies d'assurance (nette) .....	127,316	
Impôts courus sur les primes .....	106,673	
Provision pour pensions .....	94,156	
Provision pour actifs non agréés .....	268,878	
Provision pour réassurance non enregistrée .....	283,055	
Dettes diverses .....	162,233	
Capital, réserves et excédent:		
Capital —		
Autorisé, émis et entièrement payé:		
200,000 actions, valeur au pair \$10 .....	2,000,000	
Réserve générale .....	400,000	
Réserve spéciale .....	590,170	
Excédent .....	5,252,897	
	8,243,067	
		\$21,692,865

1 000 000  
1 000 000

A. G. S. GRIFFIN, Président du Conseil  
J. E. MACNELLY, Président

Placements:

Intérêt, dividendes et loyers .....	\$ 865,280	1970	1969
Moins —			
Dépenses sur biens immobiliers:			
Amortissement .....	33,105		
Autre .....	89,869		
Frais de placement .....	37,980		
Revenus de placement .....	160,954		
	704,326		
Profit avant les impôts sur le revenu .....	100,923		
Estimation des impôts sur le revenu à payer (recouvrables) .....	803		
Profit net de l'année reporté à l'excédent .....	\$ 100,120		

157,629  
648,147  
257,490  
352,490



ACTIF			
Encaisse .....	\$ 618,082	17,211,842	1970
Valeurs réalisables, au coût .....	\$ 441,828	15,989,133	1969
(Valeurs gouvernementales — 1970 — \$17,826,045 1969 — \$16,749,915)			
Intérêts courus .....	100,703	2,757,225	
Sommes dues par les agents et les assurés .....			
Sommes dues à d'autres compagnies d'assurance (nettes) .....			
Impôts sur le revenu recouvrables .....	109,723		
Prêts hypothécaires sur biens immobiliers .....	37,418		
Biens immobiliers (moins amortissement accumulé) .....	690,908		
Automobiles (moins amortissement accumulé) .....	57,993		
Équipement de bureau (moins amortissement accumulé) .....	88,338		
Actifs divers .....	20,633		
		<u>\$21,692,865</u>	
		<u>\$20,440,453</u>	

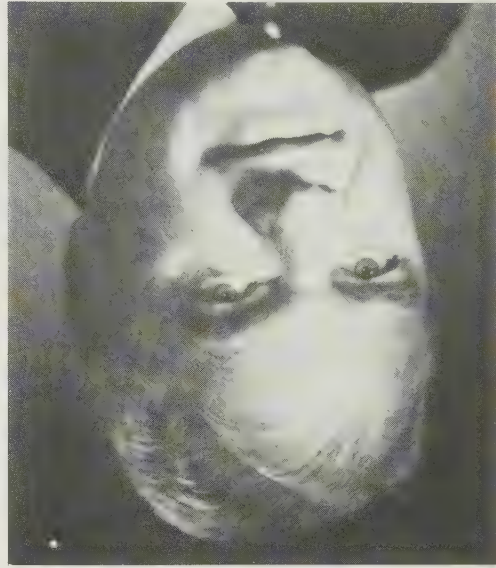
ÉTAT DE PERTES ET PROFITS		pour l'année terminée le 31 décembre 1970	
ACTIF	1970	1969	

ÉTAT DE PERTES ET PROFITS		pour l'année terminée le 31 décembre 1970	
Exploitation:			
Primes nettes acquises .....	\$11,763,922	\$10,665,957	1969
Moins —			
Sinistres nets encourus .....	7,873,051	7,171,796	
Commissions nettes .....	1,849,882	1,639,927	
Frais .....	2,353,579	1,976,822	
Impôts autres que l'impôt sur le revenu .....	290,813	268,269	
	<u>12,367,325</u>	<u>11,056,814</u>	
Perte d'exploitation .....	603,403	390,857	

à la continuation de la rentrée de capitaux importants. Le taux élevé du dollar canadien a grandement bouleversé les exportateurs.

D'après ce qu'on peut voir, il semble que l'économie ne prendra aucune tournure importante ni dans un sens ni dans l'autre en 1971. L'attitude du gouvernement à l'égard de l'inflation d'un côté et du chômage de l'autre continuera sans doute d'être ambivalente, puisqu'on appliquera les remèdes appropriés suivant que l'un ou l'autre des facteurs aura tendance à prédominer. Etant donné que le pays est largement influencé par les conditions qui prévalent aux Etats-Unis, il n'est jamais possible, évidemment, pour les autorités fiscales et monétaires canadiennes de s'écarter de beaucoup de la politique américaine. Tout ce qu'on peut faire, c'est de s'efforcer d'imposer les remèdes avec plus d'efficacité de façon à en moins subir les contrecoups. Cette méthode s'est déjà avérée efficace récemment pour freiner l'inflation.

Depuis près de deux ans, le public s'est montré de plus en plus inquiet de la possession par les étrangers de nos richesses et de nos ressources, et on exerce des pressions sur le gouvernement pour qu'il prenne les mesures nécessaires pour solutionner ce problème. Jusqu'à présent, aucune indication ne laisse prévoir qu'on exercera une discrimination envers les capitaux étrangers, bien qu'il semble probable que les restrictions qui affectent présentement les domaines de la finance



J. E. MACNELLY, Président

et de l'assurance pourront s'étendre à d'autres domaines, y compris certaines ressources naturelles. Le problème soulève un conflit et oppose le désir de ne pas perdre, d'un côté, le contrôle de la destination du pays et, d'un autre côté, de maintenir la poussée actuelle d'expansion et de croissance qui dépend en grande partie des investissements étrangers.

Durant l'année, tout le pays et bien sûr le monde entier a été bouleversé par la crise de violence qu'on a connue dans

la province de Québec. Les gouvernements d'Ottawa et du Québec se sont montrés forts et ont adopté des mesures fermes qui ont permis de mettre fin à cette crise d'une façon satisfaisante dans son ensemble. Toutefois, le problème qui en a été la cause subsiste encore. De plus, il est intensifié par une tendance naturelle, dans le reste du Canada, à associer la violence des terroristes au mouvement politique nationaliste du Québec qui, lui, est pourtant plus sérieux. On se propose maintenant de tenir une série de réunions groupant les chefs des gouvernements fédéral et provinciaux afin d'étudier de nouveau la question d'une nouvelle constitution et la première de ces réunions a pris fin dernièrement avec un certain esprit d'optimisme. Mais il est évident qu'il n'existe aucune solution facile à un problème qu'on n'arrivera à résoudre que lentement et avec difficulté.

Vos administrateurs tiennent à exprimer leur reconnaissance et leurs remerciements à tout le personnel de la Compagnie pour son excellent travail.

Au nom du Conseil,

A. G. S. Griffin, Président du Conseil  
J. E. MacNelly, Président

Halifax, Nouvelle-Ecosse,  
Le 22 février, 1971.

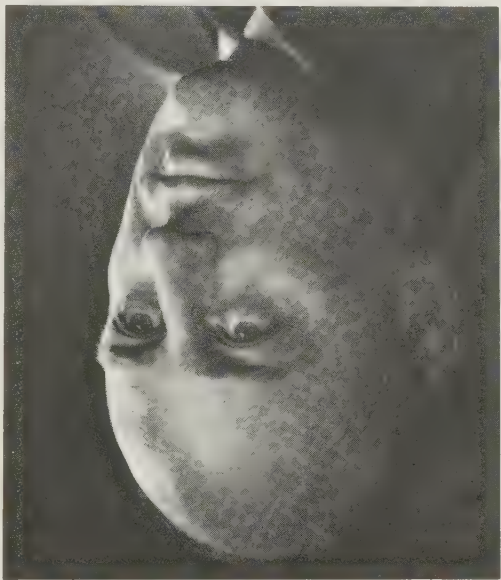


Face à ce problème, le gouvernement et la Banque du Canada ont adopté un taux de change flottant qui a eu pour effet, vers la fin de l'année, de porter la valeur du dollar canadien à une fraction seulement de moins que celle du dollar américain. Ce résultat a entraîné un ralentissement des exportations au cours du dernier trimestre.

Au commencement de la période que nous passons présentement en revue, les importantes mesures fiscales et monétaires que le gouvernement avait adoptées afin de freiner les tendances inflationnistes, et auxquelles nous avons fait allusion dans notre rapport de l'an dernier, battaient leur plein. Toutefois, à mesure que l'année s'est écoulée, le chômage, ce jumeau paradoxal de l'inflation, a pris des proportions inquiétantes et a dépassé 6%, compte tenu de la désaisonnalisation, de la force ouvrière à la fin de l'année.

Au moment où nous rédigeons ce rapport, il n'est guère plus question de l'inflation et la Commission des prix et des revenus a cessé, petit à petit, de faire l'objet des manchettes.

Les pressions d'ordre politique exercées sur le gouvernement ont été très fortes en raison de la crise de chômage et il n'est pas difficile de prévoir qu'on revendiquera des augmentations de la monnaie en circulation, le financement du déficitaire — toutes des drogues de nature à sauver de façon populaire la situation économique. Toutefois, certains



A. G. S. GRIFFIN, Président du Conseil

indices nous portent à croire que le gouvernement résistera à ces pressions. De plus, bien que le chômage ait augmenté dans un sens absolu à-travers tout le pays, il s'est fait sentir d'une façon plus aiguë dans les régions qui en ont toujours souffert, en l'occurrence certaines parties des provinces de l'Atlantique et de l'Ouest ainsi qu'au Québec.

Ce problème crée de graves difficultés pour le gouvernement et il constitue un obstacle à la cohésion nationale dont le

Canada a tellement besoin à cette étape de son histoire.

Au cours de la première partie de l'année, l'économie a été assujettie à une politique monétaire très restrictive et à des taux élevés d'intérêt. La situation monétaire s'est améliorée au cours de l'année d'abord à la suite de mesures administratives, puis récemment à cause d'une diminution de l'activité économique. Il y a eu une baisse considérable des taux d'intérêt au cours du deuxième semestre et une baisse significative de la demande sur le marché des capitaux à court terme. En fait, le marché des obligations en général a été très actif et on ne fait que commencer à percevoir certains indices que la hausse arrive à sa fin.

À partir du milieu de l'année environ, le système bancaire a renversé la situation qui a prévalu au cours du premier semestre et disposait amplement de fonds pour fin de prêts. C'est là, dans une certaine mesure, le résultat d'une activité économique généralement réduite, d'une diminution de la demande en ce qui a trait aux emprunts bancaires et en partie aussi de la constitution de réserves dans le système bancaire par l'entremise de la Banque du Canada.

En ce qui concerne la balance des paiements sa situation à la fin de l'année était plus forte que jamais auparavant. On peut attribuer ce résultat en partie, comme nous l'avons mentionné précédemment, à un excédent énorme dans le cas des comptes courants, et en partie également

Vos administrateurs vous présentent le cent soixante-deuxième rapport annuel de la Compagnie.

Pour la deuxième année consécutive, l'industrie de l'assurance générale au Canada a subi des pertes d'exploitation. Au moment où nous rédigeons ce rapport, aucune estimation n'est disponible quant à l'importance de cette perte, mais il semble bien qu'elle sera considérablement inférieure à la perte de \$53 millions de 1969. Les prédictions que nous avons faites dans notre rapport d'il y a un an, à l'effet que les possibilités de rentabilité dans le domaine de l'assurance contre les incendies n'étaient pas bonnes se trouvent confirmées, puisqu'en effet, cette catégorie s'est probablement détériorée en 1970. Les taux de primes se sont revélés inadéquats dans le cas de l'assurance automobile également et il n'y a pas eu de réduction du crime ni de la malhonnêteté qui produisent des effets défavorables sur l'assurance contre le cambriolage, contre le vol et sur l'assurance de cautionnement.

Notre pourcentage global de perte de l'ordre de 67,55% n'ait à peu près pas changé par rapport à celui d'il y a un. Les frais d'exploitation, y compris les impôts sur les primes, ont augmenté d'une façon plutôt substantielle par rapport à l'an dernier et ils sont passés de 35,27% à 36,85% des primes nettes souscrites. Le total des primes souscrites a dépassé les \$15 millions, soit une augmentation

de 11%, et compte tenu de la réassurance, les primes nettes souscrites se sont élevées à \$12,195,742. Cette expansion a exigé que la somme de \$431,819 soit ajoutée à la réserve de primes non acquises à comparer avec \$347,814 en 1969; en fin de compte, la Compagnie a enregistré un déficit d'exploitation de \$603,403 par rapport à celui de \$390,857 enregistré au cours de l'année précédente.

Le revenu de placement net s'est élevé à \$704,326, soit un profit avant impôt de \$100,923 comparativement à \$257,490 en 1969. On a constitué une réserve de \$803 pour fin d'impôt, ce qui laisse un profit de \$100,120 pour l'année.

Le total de l'actif a atteint un nouveau sommet de \$21,6 millions. Le capital et l'excédent se chiffrent maintenant à \$8,243,067.

La situation au Manitoba, dont nous avons fait mention dans notre rapport de l'an dernier, s'est cristallisée durant l'année. On prévoit qu'un système d'assurance automobile régi par le gouvernement entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 1971 au plus tard. À toutes fins pratiques, cette mesure élimine les assureurs indépendants d'automobiles, sauf pour une partie relativement faible de risques supplémentaires qui ne sont pas couverts par le régime public obligatoire qu'il peuvent assurer.

Les pressions que la plupart des autres juridictions provinciales à-travers Canada continuent d'exercer nous incitent à continuer fortement que les échelles de taux de l'assurance automobile nous permettent de couvrir adéquatement les besoins de la prochaine année. La mise au point à long-temps attendue des tarifs de l'assurance incendie est encore en suspens. En effet, rien ne laisse prévoir que l'industrie de l'assurance générale puisse espérer une amélioration substantielle en 1971, au point de vue exploitation.

Un bon nombre de circonstances difficiles ont influencé la situation économiques du Canada, au cours de 1970, ce qui fait que notre croissance a été plutôt lente au cours de l'année.

Le produit national brut s'est accru de 6 1/2%, mais il s'agit là d'une hausse réelle de 3%, les autres 3 1/2% ne reflétant que l'augmentation des prix. La construction domiciliaire a subi une forte baisse, par suite de la faible demande de la part des consommateurs et les opérations de placements ont été négligeables. C'est grâce aux accomplissements phénoménaux de notre commerce extérieur que notre économie a été épargnée de ce qui s'annonçait hors de tout doute comme devant être une sérieuse récession. Nos exportations se sont accrues à un rythme rapide alors que l'augmentation de nos importations s'est faite à un rythme beaucoup plus lent. L'excédent provenant du commerce de marchandise a entraîné un excédent considérable dans la balance des paiements au Canada et il a donné un élan inimaginable au dollar canadien.



Président  
J. E. MACNELLY, F.I.A.C.

Vice-président principal  
W. L. WILLIAMS

Vice-président, Directeur — Division de l'Est et de l'Ouest  
E. F. BELTON  
Vice-président, Directeur — Bureau principal  
J. H. F. KAY, F.I.A.C.

Directeur de l'informatique et des systèmes  
R. GRIFFITH  
Secrétaire-trésorier  
G. F. JONCKHEER  
Directeur — Division Centrale  
J. B. MOONIE, A.I.A.C.

Directeur de la comptabilité et Secrétaire adjoint  
V. D. HARRIS  
Directeur-Sinistres et administration des succursales  
D. G. SMITH

Directeur des agences — Division Centrale  
W. R. DAVIS, A.I.A.C.  
Surintendant — Expansion des affaires  
K. S. EXON, F.I.A.C.

Surintendant — Service des placements  
L. E. M. JARVIS

Surintendant — Assurance risques divers et de responsabilité  
N. R. MACKENZIE

Surintendant — Informatique et systèmes  
C. R. MARTIN

Surintendant — Service des sinistres  
J. H. R. MITCHELL

Surintendant — Personnel  
J. D. TARGETT

Surintendant — Bureau général  
A. R. THOMSON, F.I.A.C.

Chef vérificateur interne  
J. WESTENDORP

A. G. S. GRIFFIN, **Président du Conseil** — Toronto — President, Triarch Corporation Limited  
 LT-GÉN. G. G. SIMONDS, C.C., C.B., C.B.E., D.S.O., C.D., **Vice-Président du Conseil** — Toronto

E. S. ALLIN, M.D., F.R.C.S. (Angl.) — Edmonton — Chirurgien en chef, The Allin Clinic

A. GORDON ARCHIBALD — Halifax — Président et Président du Conseil, Maritime Telegraph & Telephone Company Limited

RT. HON. J. A. BOYD-CARPENTER, M.P. — Londres, Angleterre — Président du Conseil, The Orion Insurance Company Limited

F. E. CLEYN — Huntingdon, P.Q. — Président, Cley & Tinker Limited

O. HATTINK — La Haye — Directeur, N.V. Les Pays Bas Compagnie d'Assurances fondée en 1845

ALASTAIR MACDONALD, C.R. — Ottawa — Associé, Macdonald, Connolly, Affleck, Brocklesby, Gorman, McLaughlin & Tetro

JAMES E. MACNELLY, Toronto — Président, La Compagnie d'Assurance Halifax

R. K. MARTIN — Toronto — Président, Martin, Lucas & Company Limited

J. E. RICHARDSON — Vancouver — Président, British Columbia Telephone Company

MAJOR-GÉNÉRAL N. E. RODGER, C.B.E., C.D. — Winnipeg

W. L. WILLIAMS — Toronto — Président, La Commerciale, Compagnie d'Assurance-Vie

J. D. WOODS — Toronto — Président, Harvey Woods Limited

D. K. YORATH, M.B.E. — Edmonton — Vice-président et président du comité directeur, International Utilities Corporation



BUREAU PRINCIPAL: 1303, rue Yonge, Toronto 7, Ontario. SIÈGE SOCIAL: 5670, chemin Spring Garden, Halifax, N.-E.

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE HALIFAX





